

# Generali Hazai Kötvény Alap A sorozat

## Január havi hírlevél



### ALAPADATOK

|                      |                             |
|----------------------|-----------------------------|
| Alap típusa:         | <b>hosszú kötvényalap</b>   |
| Benchmark:           | 100% MAX Composite          |
| ISIN kód:            | HU0000705736                |
| Indulás:             | 2001.06.08                  |
| Devizanem:           | HUF                         |
| Portfóliómenedzser:  | Andreskó Mária              |
| Nettó eszközérték:   | 1 182 139 566 Ft            |
| Egy jegyre jutó név: | 3,267119                    |
| Vezető forgalmazó:   | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

### KOCKÁZATI SZINT

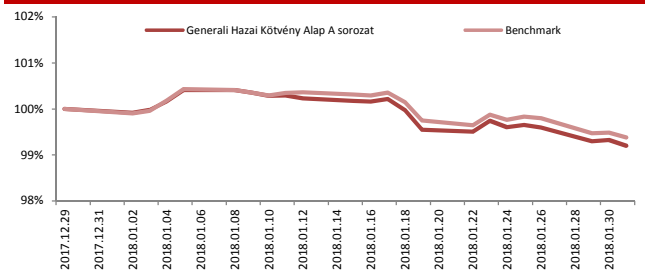
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a kockázatkerülő 3-as besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Január második felében emelkedni kezdett a hozamgörbe középső és hosszú oldala, miközben a rövid hozamok stagnáltak. A hosszabb hozamok emelkedése alapvetően a nemzetközi kötvénypiaci és inflációs folyamatokkal, valamint magyar specifikus tényezőkkel magyarázható. A Magyar Nemzeti Bank januári IRS tendere csalódot okozott a felfokozott várakozásokkal rendelkező piaci szereplőknek és ez a spekulatív pozíciók zárását és a hozamok emelkedését eredményezte (a 10 éves hozamok januárban 30 bázisponttal emelkedtek év végéhez képest, melyet egy 25 bp hozamesés előzött meg a tenderre spekulálva). Ezzel szemben a rövid hozamok stagnáltak, miután a jegybanki kontroll jóval erősebb a hozamgörbe rövid oldalán. Az EURHUF devizapár szűken oldalazott a hónap során a komfort zónájában a 309 forintos szintek körül. Az alap stratégiáján nem változtattunk, a kötvények adásvétele során jelentős futamidő kockázatot nem vállaltunk.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



|                              |        |
|------------------------------|--------|
| <b>Alap:</b>                 | -0,80% |
| <b>Benchmark:</b>            | -0,62% |
| <b>Alul-/felültejesítés:</b> | -0,18% |

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak    | Alap   | Benchmark | + / -  |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 7,37%  | 8,10%     | -0,74% |
| 2013       | 9,10%  | 9,03%     | 0,07%  |
| 2014       | 10,54% | 10,83%    | -0,28% |
| 2015       | 3,96%  | 4,34%     | -0,38% |
| 2016       | 4,89%  | 6,39%     | -1,49% |
| 2017       | 4,46%  | 5,88%     | -1,42% |
| 2018       | -0,80% | -0,62%    | -0,18% |

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményre nézve.

### FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

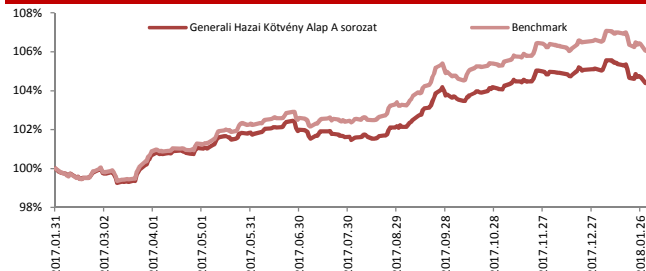
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite index. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni. Az Alap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárása céljából fedezeti ügyleteket köthet. Az Alap az árfolyamkockázat teljes kizárására törekszik, így a nettó nyitott devizapozíció nem haladhatja meg a nem forintban denominált eszközök eszközértékének 10%-át. Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe devizafedezeti céllal fektethet.

### JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|      |      |      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapírokból álló, a hozamváltozásokra érzékeny befektetésben szeretnék elhelyezni pénzüket.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



|                              |        |
|------------------------------|--------|
| <b>Alap:</b>                 | 4,29%  |
| <b>Benchmark:</b>            | 5,96%  |
| <b>Alul-/felültejesítés:</b> | -1,67% |

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési eszközök                 | HUF                   | %              |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Vállalati kötvény                    | 1 192 896 322         | 10,05%         |
| Államkötvény                         | 10 089 740 317        | 85,02%         |
| Jelzáloglevél                        | 584 802 309           | 4,93%          |
| <b>Értékpapírok összesen</b>         | <b>11 867 438 948</b> | <b>100,00%</b> |
| Határidős deviza                     | 308 878               |                |
| Folyószámla                          | 137 119 973           |                |
| <b>Befektetési eszközök összesen</b> | <b>12 004 867 799</b> |                |

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

#### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2025/B MÁK, 2023/A MÁK

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

[www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu)